



Halvårsrapport 2023

Fokus på kapitalanskaffning, investeringar och värdeskapande i en utmanande marknad

Händelser för jan–jun 2023 (jan–jun 2022)

Finansiellt

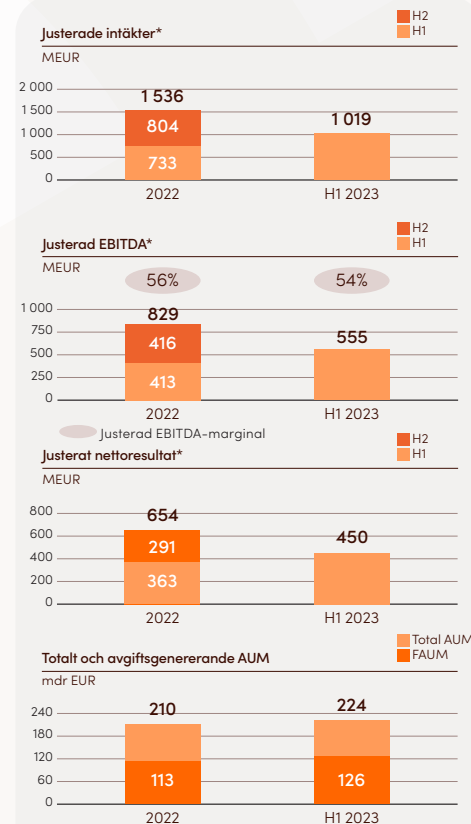
- Justerade totala intäkter uppgick till EUR 1 019 miljoner (EUR 733 miljoner), en ökning med 39%. Totala intäkter (enligt IFRS) uppgick till EUR 1 006 miljoner (EUR 733 miljoner). Förvaltningsavgifterna ökade med 63%, vilket delvis motverkades av lägre carried interest
- Justerad EBITDA uppgick till EUR 555 miljoner (EUR 413 miljoner), motsvarande en marginal om 54% (56%). EBITDA (enligt IFRS) uppgick till EUR 296 miljoner (EUR 332 miljoner), motsvarande en marginal om 29% (45%)
- Justerat nettoresultat uppgick till EUR 450 miljoner (EUR 363 miljoner). Nettoresultatet (enligt IFRS) uppgick till EUR 11 miljoner (EUR 234 miljoner)
- Justerat resultat per aktie före utspädning uppgick till EUR 0,379 (EUR 0,366). Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till EUR 0,379 (EUR 0,366). Redovisat resultat per aktie före utspädning uppgick till EUR 0,010 (EUR 0,236). Redovisat resultat per aktie efter utspädning uppgick till EUR 0,010 (EUR 0,236)
- Nettoskulden uppgick till EUR 1 504 miljoner (EUR 57 miljoner)

Strategiskt

- EQT lanserade sin första semi-likvida strategi, EQT Nexus, som ger individuella investerare tillgång till en diversifierad portfölj av EQT-fonder
- Arbetet med integrationen och att fånga synergieffekter med BPEA färdigställdes i stort sett, inkluderat samordningen av investeringsteam och processer

Kapitalanskaffning

- Avgiftsgenererande förvaltad kapital (FAUM) ökade till EUR 126 miljarder (EUR 77 miljarder). Totalt AUM¹ uppgick till EUR 224 miljarder
- EQT Exeter Industrial Value Fund VI höll slutlig stängning med USD 4,9 miljarder i avgiftsgenererande åtaganden och översteg därmed målstorleken om USD 4,0 miljarder
- EQT Infrastructure VI, med en målstorlek om EUR 20,0 miljarder, aktiverades i december 2022. Fonden höll sin första stängning med cirka EUR 11 miljarder i avgiftsgenererande åtaganden hittills (14 juli). Merparten av fonden förväntas vara rest under 2023 och kapitalanskaffningen förväntas fortsätta en bra bit in i 2024. Fonden förväntas nå sin målstorlek
- Kapitalanskaffningen för EQT X fortsatte med avgiftsgenererande åtagande om mer än EUR 18 miljarder hittills (14 juli). Fondens målstorlek är EUR 20,0 miljarder. Fondens kapitalanskaffning förväntas vara väsentligen slutförd under sommaren, men vissa åtaganden ges mer tid (inkluderat Private Wealth plattformar). Fonden förväntas nå sin målstorlek
- Kapitalanskaffningen fortsatte för EQT Future, EQT Exeter US Multifamily Value II, EQT Exeter EU Industrial Core-Plus II och EQT Active Core Infrastructure. Kapitalanskaffningar tar generellt längre tid i nuvarande marknadsläge



*% De justerade finansiella nyckeltalen utgör alternativa nyckeltal för EQT AB-koncernen. För en fullständig avstämning, se avsnittet "Alternativa nyckeltal (APM)".

1) Totalt förvaltad kapital (Totalt AUM) motsvarar summan av (i) FAUM, (ii) värdeökningen (värdeökningen) av investeringar i fonder på vilka FAUM beräknas, (iii) marknadsvärdet av icke-avgiftsgenererande förvaldade saminvesteringar, (iv) samt ännu ej investerade åtaganden som i nuläget inte är avgiftsgenererande, men som efter att de investerats skulle vara avgiftsgenererande.

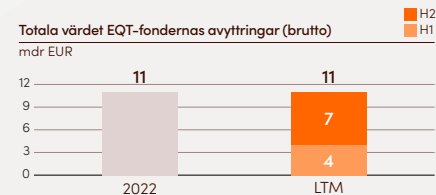
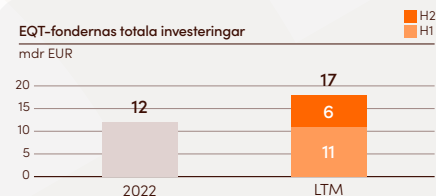
Händelser för jan–jun 2023 (jan–jun 2022)

Investerings- och avyttringsaktivitet¹

- Totala investeringar av EQT-fonderna uppgick under perioden till EUR 11 miljarder (EUR 5 miljarder). EQT ökade takten av tematiska investeringar, primärt inom Infrastructure
- Exempel på investeringar under perioden inkluderar Radius Global Infrastructure och Tion Renewables (EQT Active Core Infrastructure), LazerLogistics och SK Shieldus (EQT Infrastructure V), IntegrityNext och GotPhoto (EQT Growth), Dechra Pharmaceuticals (EQT X), IMG Academy och HDFC Credila (BPEA VIII) och Wind Tre (EQT Infrastructure VI)
- Totala offentliggjorda bruttoavyttringar under perioden uppgick till EUR 4 miljarder (EUR 4 miljarder)
- Exempel på avyttringar under perioden inkluderar avyttringen av Vistra (BPEA V och BPEA VI) efter dess sammanslagning med Tricor (BPEA VIII), Blume (EQT Infrastructure II och EQT Infrastructure III), VBill (EQT Mid Market Asia III), en partiell nedförsäljning av innehavet i Coforge (BPEA VII), en partiell nedförsäljning av innehavet i Beijer Ref (EQT IX), börsnoteringen av Kodiak Gas Services (EQT Infrastructure III och EQT Infrastructure IV), kfzteile24 (EQT Mid Market fond), BBS Automation (EQT Mid Market Europe och EQT Mid Market Asia III) och Ellab (EQT Mid Market Europe)

Värdeskapande av investeringar

- Alla nyckelfonder har fortsatt utvecklats Enligt plan eller Över plan
- Fondvärderingarna var till stor del oförändrade, stödda av fortsatt underliggande starka rörelseresultat bland portföljbolagen och relativt stabila värderingsmultiplar på den publika marknaden



Värdeskapande

	Enligt plan	Över plan
Private Capital	EQT IX BPEA VIII EQT X	EQT VII EQT VIII BPEA VII
Real Assets	EQT Infrastructure IV EQT Infrastructure V EQT Infrastructure VI	EQT Infrastructure III

¹) Inkluderar transaktioner där avtal ingåtts, om inte annat anges.

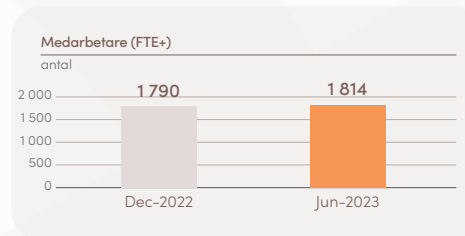
Händelser för jan–jun 2023 (jan–jun 2022)

Medarbetare och framtidssäkring

- Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster och inklusive kontrakterade konsulter (FTE+), uppgick till 1 814 (1 471), varav 1 716 (1 356) var FTEs. Ökningen är primärt hänförlig till sammanslagningen med BPEA under andra halvan av 2022. EQT fortsatte vara restriktiva med nya rekryteringar
- Suzanne Donohoe tillträdde i januari som EQT:s Chief Commercial Officer ("CXO") med ansvar för att leda EQT:s nybildade plattform, ämnad för att driva EQT:s externa kommersiella aktiviteter. Utöver Capital Raising and Client Relations inkluderar den nya plattformen ("EQT-Ext") även EQT:s hållbarhets-, affärsutvecklings- och kommunikationsverksamheter
- EQT fortsatte stärka sin investeringsorganisation med seniora talanger, inkluderat Francesco Starace (tidigare VD och generaldirektör för Enel) som tillträdde EQT som Partner inom EQT:s Infrastructure Advisory team. Francesco har omfattande erfarenhet och expertis inom energi och sektorer relaterade till energiomställning
- EQT öppnade ett kontor i Seoul, Sydkorea, och med investeringen av SK Shieldus gjorde EQT Infrastructure sin första investering i Sydkorea
- I slutet av perioden hade 21 portföljbolag validerat sina vetenskapsbaserade mål och ytterligare 32 har påbörjat processen med att sätta sina egna vetenskapsbaserade mål
- EQT publicerade sina Net Zero Guidelines och antog målet att 100% av EQT-fondernas portföljinvesteringar¹ ska vara påväg att leverera på sin egna net-zero transformationer till 2040

Övrigt

- EQT avser att initiera ett aktieåterköpsprogram två gånger per år, motsvarande ungefär antalet aktier som förväntas utfalla inom ramen för EQT:s incitamentsprogram för aktier och optioner
- EQT:s globala Capital Markets-team har satt på plats en struktur för kapitalmarknadstjänster, likt den redan etablerade verksamheten för att tillhandahålla garantigivning vid obligationsemissioner, avseende aktie- och lånetransaktioner relaterade till EQT och dess portföljbolag
- EQT Public Value-fonden (PVF, med FAUM om EUR 0,6 miljarder) har beslutat att övergå till att enbart fokusera på värdeskapande och värdererealisering, i praktiken en övergång till en sluten struktur. Detta innebär att fonden kommer att avbryta ytterligare kapitalanskaffning och betala ut avkastning till kunder i takt med att värde realiserar. Det finns ingen begränsning avseende PVF:s möjlighet att tillskjuta ytterligare kapital och ingen yttre tidsgräns för PVF:s engagemang i sina portföljbolag



Händelser efter periodens utgång

- Investeringsgraden i EQT:s nyckelfonder per den 14 juli 2023 uppgick till 20–25% i EQT X, 15–20% i EQT Infrastructure VI samt 25–30% i BPEA VIII

¹) Exklusive EQT Ventures, EQT Life Sciences och så kallade "managed accounts".

Fokus på kapitalanskaffning, investeringar och värdeskapande i en utmanande marknad

Under det första halvåret har exekvering varit i fokus. Efter att ha slutfört sammanslagningen med BPEA inledde EQT året med att fokusera på att förverkliga potentialen i vår globala plattform för aktivt ägande. Marknaden är fortsatt osäker och det tar längre tid att anskaffa kapital, men EQT har oaktat det gjort investeringar globalt och säkerställt starka kundåtaganden för den senaste generationens flaggskeppsfonder. Vi har även förverkligat vår långsiktiga ambition att erbjuda strategier till individuella investerare.

Allt fler källor för kapital

Under andra kvartalet 2023 lanserade vi EQT Nexus. Det är vår första strategi riktad till individuella investerare som ger dem tillgång till samma unika investeringsfilosofi som EQT:s institutionella kunder haft fördel av under nästan 30 år. Lanseringen är ett led i EQT:s strategiska prioritering att växa och bredda vår närvaro inom Private Wealth. Även om segmentet idag utgör en kapitalbas om USD 135 000 miljarder, härstammar endast 2 procent av den globala privata investeringsmarknadens allokeringar från Private Wealth. Private Wealth-segmentets allokeringar till den privata investeringsmarknaden förväntas växa med 12 procent per år under det närmaste årtiondet.

EQT erbjuder till en högre grad strategier riktade till en bredare kundbas. EQT Nexus riktar sig till individuella investerare, men vi har sedan länge erbjudit en rad strategier åt institutionella kunder och kunder inom high-net-worth segmentet. Strategierna innefattar private equity, infrastruktur och fastigheter och bedrivs aktivt i länder som tillsammans motsvarar över 80 procent av världens BNP. Under loppet av tre decennier har vi kontinuerligt visat vår förmåga att anskaffa kapital till allt större fonder. Sett till kapitalanskaffning de senaste fem åren är vi idag den tredje största globala aktören inom private equity¹, den femte största inom infrastruktur² och den tionde största inom fastigheter³.

Intresset för EQT:s senaste fondgeneration är fortsatt robust och vi förväntar oss att nå kapitalanskningsmålen om EUR

20 miljarder för såväl EQT X som EQT Infrastructure VI. EQT Infrastructure VI har genomfört sin första stängning och är med ungefär EUR 11 miljarder i åtaganden mer än halvvägs mot sitt mål. Åtagandena i EQT X uppgår till mer än EUR 18 miljarder, motsvarande mer än 90 procent av fondens målstorlek. Att slutföra kapitalanskaffningar går dock inte lika snabbt som under föregående cykel. Våra senaste flaggskeppsfonder är väsentligt större än deras föregångare, men i dagens miljö behöver kunder mer tid på sig för att ansluta sig till fonden och vi ger även tid för vårt Private Wealth-segment.

Vår bransch står inför långsiktig tillväxt. Marknaden för aktivt förvaltade alternativa tillgångar förväntas fördubblas till år 2030 och sedan fördubblas igen till år 2040⁴. Vi anser att EQT är väl positionerat för att på sikt växa snabbare än så. Våra kunder anförtror EQT sitt kapital, uppskattar vår förmåga att framgångsrikt identifiera tematiska investeringsmöjligheter globalt, vara aktiva ägare och driva underliggande värde i vår portfölj samt leverera stabil och attraktiv avkastning över hela marknadscykeln.

Exekvering är viktigare än någonsin

Exekvering, resultat och stabilitet är lika betydelsefullt oavsett om EQT:s kunder är individuella eller institutionella investerare. Vi har anpassat EQT-fondernas portföljbolag till räntenormaliseringen genom att antingen förlänga löptider eller i vissa fall lägga större vikt vid kassaflöde och lönsamhet. I vissa portföljbolag har vi stärkt kapitalstrukturen för att möjliggöra



1) PEI 300-förteckningen. 2) Infrastructure Investor, 100 i topp. 3) PERE, 100 i topp. 4) Analys från Bain. AUM för aktivt förvaltade alternativa tillgångar inkluderar AUM från fonder med inriktningarna private equity, infrastruktur, privatägda fastigheter och REITs. AUM för passivt förvaltade alternativa tillgångar inkluderar bland annat AUM från hedgefonder och privata kreditfonder.

ett fortsatt strategiskt fokus på investeringar eller konsolidering. Vi anpassar oss kontinuerligt till förändringar i makroklimatet och verksamhetsmiljön. Syftet är alltid att framtidssäkra våra företag och tillgångar.

EQT har förmågan att exekvera även under perioder då marknaden präglas av stor osäkerhet. På investeringssidan syns det i vår högre aktivitetsnivå under första halvåret med affärer inom EQT Infrastructure, EQT Private Equity och BPEA EQT, med exempel såsom Radius Global Infrastructure, SK Shieldus och HDFC Credila. Vidare har vi offentliggjort ett antal avyttringar, såsom Ellab, Blume samt en försäljning av en del av innehavet i Beijer Ref och vi förbereder för fortsatt realiseringsaktivitet under andra halvåret. Tack vare sammanslagningen med BPEA har vi vässat vårt arbetssätt ytterligare när det gäller avyttringar och etablerat ett globalt Capital Markets-team för att kunna använda fler verktyg för avyttringar och längre ägarskap.

Vi fokuserar fortsatt på att maximera potentialen i de sammanslagningar vi nyligen har genomfört. EQT börsnoterades på Nasdaq Stockholm år 2019 och har sedan dess slutfört fem sammanslagningar som stärkt vår närvaro på olika prioriterade marknader, däribland private equity i Asien och den globala fastighetsmarknaden. Vi tror på en branschkonsolidering på längre sikt, precis som fallet varit i en rad andra sektorer. När branscher mognar brukar två företagstyper utkristallisera sig. De första är de globala aktörerna, som drar nytta av sin förmåga att dela kunskap över gränser och tillgodose skiftande behov hos kunder – EQT är ett sådant exempel. De andra är de nischade, lokala firmorna. Samtidigt som vi just nu prioriterar att optimera vår befintliga plattform, kommer vi att selektivt utvärdera framtida tillväxtmöjligheter utan att kompromissa med den företagskultur och det resultatfokus som byggt oss starka.

När vi blickar framåt kan vi konstatera att EQT:s fonder har mycket kapital tillgängligt för investeringar ("dry powder"). Vi är tematiska investerare – vi investerar med andra ord i

underliggande, långsiktiga, globala trender såsom framväxten av molntjänster, den åldrande befolkningen och energiomställningen. För att stärka vårt fokus inom det sistnämnda området har vi rekryterat Francesco Starace som partner i EQT:s Infrastructure Advisory team. Han har en bakgrund som VD för Enel, en av världens största energidistributörer och en ledande aktör i omställningen till hållbar energi. Det är en styrka för EQT att kunna anställa ledande experter som är respekterade globalt, däribland Francesco.

Att ta nästa steg

Samtidigt som källorna för kapital ökar och industrin konsolideras, utvecklas den privata marknaden. Det gör även EQT, som alltid arbetar för att ligga steget före. Vi strävar efter att leverera det som alltid varit centralt för vårt tillvägagångssätt – avkastning för våra kunder på ett respektfullt sätt.

Christian Sinding,
CEO och Managing Partner

Nyckeltal

Investeringsaktivitet för EQT-fonderna

mdr EUR	H1 2023	H1 2022	LTM	2022
Investeringar gjorda av EQT-fonderna	10,6	5,5	17,3	12,3
Avyttringar (brutto)	4,3	4,4	11,2	11,1

Avgiftsgenererande förvaltad kapital (FAUM)

mdr EUR	H1 2023	H1 2022	LTM	2022
FAUM (vid periodens utgång)	126,1	77,1	126,1	112,5
Genomsnittligt FAUM (under perioden)	119,2	75,9	105,4	86,5
Effektiv förvaltningsavgift	1,45%	1,43%	1,45%	1,48%

Medarbetare

antal	H1 2023	H1 2022	2022
FTE (periodens utgång)	1 716	1 356	1 669
FTE+ (periodens utgång)	1 814	1 471	1 790

Finansiella nyckeltal

MEUR	H1 2023	H1 2022	2022
Räkenskaper (justerade)*			
Förvaltningsavgifter	930	570	1 328
Justerad carried interest och investeringsintäkter	89	163	208
Justerade totala intäkter	1 019	733	1 536
<i>Justerad total intäkstillväxt, %</i>	39%	3%	(5%)
Justerade totala rörelsekostnader	464	320	707
Justerad EBITDA	555	413	829
<i>Justerad EBITDA-marginal, %</i>	54%	56%	54%
Justerat nettoresultat	450	363	654
Räkenskaper (IFRS-rapporterade)			
Förvaltningsavgifter	930	570	1 328
Carried interest och investeringsintäkter	76	163	169
Totala intäkter	1 006	733	1 497
<i>Total intäkstillväxt, %</i>	37%	3%	(6%)
Totala rörelsekostnader	710	401	991
EBITDA	296	332	506
<i>EBITDA-marginal, %</i>	29%	45%	34%
Nettoresultat	11	234	176

EQT AB:s aktie

	H1 2023	H1 2022	2022
Antal aktier (miljoner, periodens utgång)	1 186,6**	994,9**	1 186,1**
Antal aktier (miljoner, genomsnitt)	1 186,4	992,3	1 032,0
Antal aktier efter utspädning (miljoner, genomsnitt)	1 186,8	992,5	1 032,6
Justerat resultat per aktie (EUR)*	0,379	0,366	0,634
Justerat resultat per aktie efter utspädning (EUR)*	0,379	0,366	0,634
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,010	0,236	0,171
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,010	0,236	0,171

*Justerade finansiella mått utgör alternativa nyckeltal för EQT AB-koncernen. För en fullständig avstämning, se avsnittet "Alternativa nyckeltal (APM)".

** Ökningen av antalet aktier jämfört med periodens slut H1 2022 avser nya aktier utgivna i samband med sammanslagningen med BPEA. EQT AB emitterade 191,2 miljoner aktier till BPEA:s säljande aktieägare.

Avgiftsgenererande förvaltad kapital (FAUM)

Utveckling under första halvåret av 2023

FAUM fördelat på segment (mdr EUR)	Private Capital	Real Assets	Total
Per den 31 december 2022	68,3	44,3	112,5
Inflöden (brutto)	4,7	10,9	15,6
Step-downs	-	(0,2)	(0,2)
Avyttringar	(1,5)	(1,3)	(2,8)
Valutaeffekter och övrigt	(0,2)	1,1	0,9
Per den 30 juni 2023	71,2	54,9	126,1
Sedan den 31 december 2022	4%	24%	12%

Utveckling under de senaste tolv månaderna

FAUM fördelat på segment (mdr EUR)	Private Capital	Real Assets	Total
Per den 30 juni 2022	36,8	40,3	77,1
Inflöden (brutto)*	41,7	23,7	65,4
Step-downs	(2,0)	(7,5)	(9,5)
Avyttringar	(2,7)	(2,4)	(5,1)
Valutaeffekter och övrigt	(2,5)	0,7	(1,8)
Per den 30 juni 2023	71,2	54,9	126,1
Sedan den 30 juni 2022	94%	36%	64%

Obs: Eventuell investeringsaktivitet i ovan tabeller (del av inflöden (brutto) och/eller avyttringar) utgår från dess effekt på FAUM. Transaktioner under perioden utgår därmed från återstående eller realiserad kostnad, tidpunkt för slutförande (closing) samt enbart i de fonder där förvaltningsavgifter baseras på nettoinvesterat kapital.

*Inflöden (brutto) om EUR 22 Mdr av BPEA:s FAUM per tidpunkten för sammanslagningen.

Bruttoutveckling i EQT-nyckelfonder

Per den 30 juni 2023

(EUR Mdr)	Start-datum	FAUM	Kapitalå-taganden	Investerat kapital		Värde investeringar		MOIC (brutto)		
				Totalt	Realiserad	Totalt	Realiserad			
Private Capital										
EQT VII	jul-15	3,1	6,9	6,1	3,0	3,0	16,2	10,7	5,5	2,7x
EQT VIII	maj-18	7,8	10,9	9,8	2,1	7,7	21,6	7,1	14,5	2,2x
BPEA VII	jul-18	4,6	5,7	5,4	2,1	3,2	10,7	3,5	7,3	2,0x
EQT IX	jul-20	14,3	15,6	14,1	0,1	14,0	19,4	0,1	19,3	1,4x
BPEA VIII	sep-21	9,7	9,7	1,9	-	1,9	2,5	-	2,5	1,3x
EQT X	jul-22	18,0	18,0	2,5	-	2,5	2,7	-	2,7	1,1x
Övriga Private Capital		13,8		20,3			39,6			
Real Assets										
EQT Infrastructure III	nov-16	0,7	4,0	3,7	3,0	0,7	10,0	8,1	1,9	2,7x
EQT Infrastructure IV	nov-18	7,0	9,1	7,3	0,5	6,8	11,4	0,6	10,8	1,6x
EQT Infrastructure V	aug-20	12,7	15,7	12,4	-	12,4	15,5	-	15,5	1,3x
EQT Infrastructure VI	dec-22	10,9	10,9	1,5	-	1,5	1,6	-	1,6	1,0x
Övriga Real Assets		23,5		17,8			27,9			
Totalt		126,1		102,9			179,0			

Obs: Investerat kapital och värde av investeringar utgår enbart från slutförda (closed) transaktioner per rapporteringsdagen.

MOIC (brutto)	MOIC (brutto)	MOIC (brutto)	MOIC (brutto)	MOIC (brutto)	Förväntad MOIC (brutto)
30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023	30 jun 2023	30 jun 2023

Private Capital						
EQT VII	2,7x	2,7x	2,6x	2,7x	2,7x	Över plan
EQT VIII	2,4x	2,3x	2,3x	2,3x	2,2x	Över plan
BPEA VII	1,8x	1,8x	2,0x	2,0x	2,0x	Över plan
EQT IX	1,4x	1,4x	1,3x	1,4x	1,4x	Enligt plan
BPEA VIII	1,0x	1,1x	1,2x	1,3x	1,3x	Enligt plan
EQT X	-	1,0x	1,0x	1,0x	1,1x	Enligt plan

Real Assets						
EQT Infrastructure III	2,7x	2,7x	2,7x	2,7x	2,7x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,5x	1,5x	1,5x	1,5x	1,6x	Enligt plan
EQT Infrastructure V	1,1x	1,1x	1,2x	1,2x	1,3x	Enligt plan
EQT Infrastructure VI	-	-	1,0x	1,0x	1,0x	Enligt plan

Obs: Data för nuvarande MOIC (brutto) reflekterar enbart slutförda (closed) investeringar och avyttringar. För fonder inom Private Equity (del av segmentet Private Capital) motsvarar "Enligt plan" förväntad MOIC (brutto) mellan 2,0x och 2,5x. För fonder inom Infrastructure (del av segmentet Real Assets) motsvarar "Enligt plan" förväntad MOIC (brutto) mellan 1,7x och 2,2x.

Private Capital

Affärssegmentet Private Capital består av affärsområdena EQT Ventures, EQT Life Sciences, EQT Growth, EQT Private Equity, BPEA EQT, EQT Future och EQT Public Value

Kommentarer till jan–jun 2023 (jan–jun 2022)

Investerings- och avyttringsaktivitet

EQT-fondernas totala investeringar inom Private Capital uppgick till EUR 4 miljarder (EUR 3 miljarder). Investeringarna inkluderar IntegrityNext och GotPhoto (EQT Growth), Dechra Pharmaceuticals (EQT X), IMG Academy och HDFC Credila (BPEA VIII).

EQT-fondernas totala bruttoavyttringar inom Private Capital uppgick till EUR 4 miljarder (EUR 2 miljarder). Avyttringar under H1 2023 inkluderar avyttringen av Vistra (BPEA V och VI) efter dess sammanslagning med Tricor (BPEA VIII), VBill (EQT Mid Market Asia III), en partiell nedförsäljning av innehavet i Coforge (BPEA VII), en partiell nedförsäljning av innehavet i Beijer Ref (EQT IX), kfzteile24 (EQT Mid Market fond), BBS Automation (EQT Mid Market Europe och EQT Mid Market Asia III) och Ellab (EQT Mid Market Europe).

Kapitalanskaffning och AUM

Per den 30 juni 2023 uppgick FAUM till EUR 71 miljarder (EUR 37 miljarder), delvis drivet av sammanslagningen med BPEA som adderade EUR 22 miljarder per transaktionens slutförande i oktober 2022. Bruttoinflödet om EUR 5 miljarder under första halvan av 2023 var huvudsakligen hänförlig till åtaganden i EQT X. Kapitalanskaffningen för EQT X och EQT Future pågår fortfarande.

Värdeskapande av investeringar

MOIC (brutto) för EQT VII ökade till 2,7x under H1 2023 från 2,6x och MOIC (brutto) för EQT VIII minskade från 2,3x till 2,2x. EQT IX:s MOIC (brutto) ökade till 1,4x och EQT X:s MOIC (brutto) ökade till 1,1x. BPEA VII:s MOIC (brutto) var oförändrad på 2,0x och BPEA VIII:s MOIC (brutto) ökade till 1,3x från 1,2x.

Förväntat värdeskapande (MOIC (brutto)) är fortsatt "Enligt

plan" för EQT IX, BPEA VIII och EQT X, vilket innebär MOIC (brutto) på mellan 2,0–2,5x. EQT VII, BPEA VII och EQT VIII fortsatte utvecklas "Över plan", vilket innebär MOIC (brutto) på över 2,5x.

Medarbetare

FTE+ vid periodens slut uppgick till 490 (334). Ökningen av FTE+ var primärt hänförlig till sammanslagningen med BPEA, som tillförde affärssegmentet Private Capital cirka 130 FTE+. Ytterligare rekryteringar var främst inom EQT Private Equity.

Affärssegmentets resultat

Justerade intäkter uppgick till EUR 588 miljoner under H1 2023, vilket motsvarar en ökning med 115% jämfört med EUR 274 miljoner under H1 2022. Ökningen av förvaltningsavgifter under perioder är primärt hänförlig till EQT X och sammanslagningen med BPEA. Carried interest under perioden relaterar främst till BPEA VII och EQT VII.

Bruttosegmentsresultatet ökade till EUR 424 miljoner (EUR 181 miljoner).

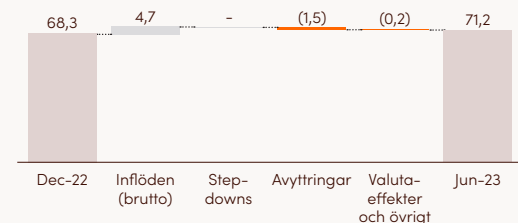
Nyckeltal

mdr EUR	H1 2023	H1 2022	LTM	2022
Investeringar gjorda av EQT-fonder	4,2	2,7	7,7	6,4
Avyttringar (brutto)	3,9	2,8	7,1	5,8
Justerade intäkter (MEUR)	588	274		747
Bruttosegmentsresultat (MEUR)	424	181		529
Marginal, %	72%	66%		71%
AUM (vid periodens utgång)	71,2	36,8	71,2	68,3
Genomsnittlig AUM	69,9	35,7	59,3	45,0
FTE+ (antal vid periodens utgång)	492	334		482

Resultat för nyckelfonder

	MOIC (brutto)		Förväntad
	31 dec 2022	30 jun 2023	MOIC (brutto)
EQT VII	2,6x	2,7x	Över plan
EQT VIII	2,3x	2,2x	Över plan
BPEA VII	2,0x	2,0x	Över plan
EQT IX	1,3x	1,4x	Enligt plan
BPEA VIII	1,2x	1,3x	Enligt plan
EQT X	1,0x	1,1x	Enligt plan

Utveckling AUM (mdr EUR)



Real Assets

Affärssegmentet Real Assets består av affärsområdena EQT Value-Add Infrastructure, EQT Active Core och EQT Exeter

Kommentarer till jan-jun 2023 (jan-jun 2022)

Investerings- och avyttringsaktivitet

EQT-fondernas totala investeringar inom Real Assets uppgick till EUR 6 miljarder (EUR 3 miljarder). Investeringarna inkluderar Radius Global Infrastructure och Tion Renewables (EQT Active Core Infrastructure), LazerLogistics och SK Sheldus samt Wind Tre (EQT Infrastructure VI).

EQT-fonderna totala bruttoavyttringar uppgick till EUR 0 miljarder (EUR 2 miljard), däribland Blume (EQT Infrastructure II och EQT Infrastructure III).

Kapitalanskaffning och AUM

Under perioden ökade FAUM till EUR 55 miljarder (EUR 40 miljarder). Ökningen är främst hänförlig till avslutade åtaganden i EQT Infrastructure VI, kapitalanskaffning inom EQT Exeter och investeringar gjorda av EQT Active Core Infrastructure.

Kapitalanskaffningen fortsatte för EQT Infrastructure VI, EQT Active Core Infrastructure, EQT Exeter US Multifamily Value II och EQT Exeter EU Industrial Core-Plus II. Kapitalanskaffningen stutfördes för EQT Exeter US Industrial Value Fund VI, med avgiftsgenererande åtaganden om USD 4,9 miljarder.

Värdeskapande av investeringar

EQT Infrastructure III:s MOIC (brutto) var oförändrad på 2,7x under H1 2023 och EQT Infrastructure IV:s MOIC (brutto) ökade till 1,6x från 1,5x under H1 2023. EQT Infrastructure V:s MOIC (brutto) ökade till 1,3x från 1,2x under perioden. EQT Infrastructure VI:s MOIC (brutto) var oförändrad på 1,0x.

Förväntat värdeskapande (MOIC (brutto)) är fortsatt "Över plan" för EQT Infrastructure III, vilket innebär MOIC (brutto) på över 2,2x. EQT Infrastructure IV, EQT Infrastructure V och

EQT Infrastructure VI fortsatte utvecklas "Enligt plan", vilket innebär MOIC (brutto) på mellan 1,7x-2,2x.

Fondvärderingarna för EQT Exeter, som minskade under 2022, var relativt oförändrade under H1 2023 då beläggningsgraden förblev hög och hyresnivåerna var robusta, huvudsakligen inom industri / logistik. EQT Exeters FAUM var EUR 22 miljarder i slutet av perioden. EQT Exeter hade dry powder om EUR 12 miljarder tillgängligt, inkluderat åtaganden om cirka 4 miljarder som kommer bli del av EQT:s FAUM när de investeras.

Medarbetare

FTE+ vid periodens slut ökade till 604 (537). Ökningen var delvis hänförlig till integrationen av BPEA:s Real Estate team i EQT Exeter APAC samt rekryteringar inom EQT Exeters team. Dessutom fortsatte EQT Infrastructure förbereda inför EQT Infrastructure VI med rekryteringar i Nordamerika och Asien-stillhavsområdet.

Affärssegmentets resultat

Justerade intäkter uppgick till EUR 416 miljoner, vilket motsvarar en minskning med 8% jämfört med EUR 451 miljoner under H1 2022. Förvaltningsavgifterna ökade med 21% från EUR 302 miljoner till 365 miljoner, främst hänförligt till aktiveringen av EQT Infrastructure VI. Minskningen av justerade intäkter beror främst på lägre carried interest. Carried interest under perioden relaterar främst till EQT Infrastructure III.

Bruttosegmentsresultatet minskade till EUR 297 miljoner (EUR 358 miljoner).

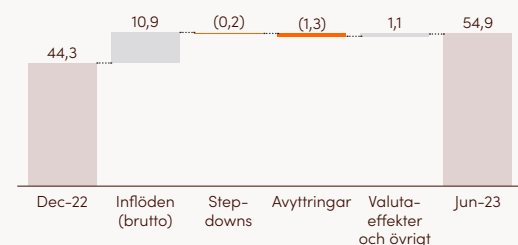
Nyckeltal

mdr EUR	H1 2023	H1 2022	LTM	2022
Investeringar gjorda av EQT-fonder	6,4	2,7	9,6	5,9
Avyttringar (brutto)	0,5	1,6	4,2	5,3
Justerade intäkter (MEUR)	416	451		779
Bruttosegmentsresultat (MEUR)	297	358		572
Marginal, %	71%	79%		73%
FAUM (vid periodens utgång)	54,9	40,3	54,9	44,3
Genomsnittlig FAUM	49,3	40,2	46,2	41,5
FTE+ (antal vid periodens utgång)	604	537		605

Resultat för nyckelfonder

	MOIC (brutto)		Förväntad
	31 dec 2022	30 jun 2023	MOIC (brutto)
EQT Infrastructure III	2,7x	2,7x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,5x	1,6x	Enligt plan
EQT Infrastructure V	1,2x	1,3x	Enligt plan
EQT Infrastructure VI	1,0x	1,0x	Enligt plan

Utveckling FAUM (mdr EUR)



Central

Central består av EQT AB:s ledning, Client Relations and Capital Raising, Fund Operations, EQT Digital och andra specialistteam såsom HR och Group Finance

Kommentarer till jan–jun 2023 (jan–jun 2022)

Medarbetare

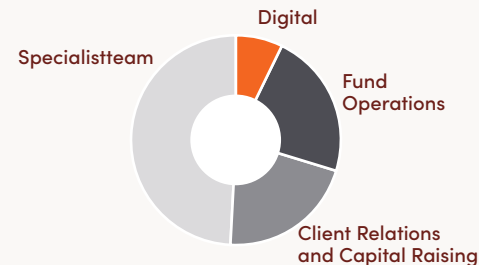
FTE+ vid periodens slut ökade till 718 (600). Ökningen i FTE+ på årsbasis var primärt hänförlig till sammanslagningen med BPEA och integreringen i EQT:s Central-segment av motsvarande team på BPEA. EQT fortsatte vara restriktiva gällande nya rekryteringar under H1 2023, med rekryteringar huvudsakligen inom Client Relations and Capital Raising, inkluderat Private Wealth. Nya rekryteringar inom Central förväntas vara begränsad under 2023. Under perioden fortsatte EQT att genomföra initiativ för att förbättra organisationens genomgående effektivitet och skalbarhet av den operativa plattformen.

Resultat för Central

Bruttosegmentsresultatet uppgick till EUR -166 miljoner (EUR -126 miljoner). Resultatet speglar ett ökat antal FTE+ huvudsakligen under 2022, vilket har lett till ökade personalkostnader och övriga rörelsekostnader.

Nyckeltal

MEUR	H1 2023	H1 2022	2022
Bruttosegmentsresultat / EBITDA	(166)	(126)	(271)
FTE (antal vid periodens utgång)	635	501	600
FTE+ (antal vid periodens utgång)	718	600	703



Nettoomsättning och resultat

H1 2023 MEUR	Justerad total	Juste- rings- poster	IFRS rapport- terad
Förvaltningsavgifter	930		930
Carried interest och investeringsintäkter	89	-13	76
Summa intäkter	1 019	-13	1 006
Personal kostnader	-338	-3	-341
Förvävsrelaterade personalkostnader	-	-240	-240
Övriga rörelsekostnader	-126	-4	-130
Total rörelsekostnader	-464	-247	-710
EBITDA	555	-260	296
<i>Marginal, %</i>	54%		29%
Avskrivningar	-26		-26
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-181	-181
EBIT	530	-440	90
Finansnetto	-17		-17
Inkomstskatt	-62	1	-61
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter	450	-439	11
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	-		-
Nettoresultat	450	-439	11

Kommentarerna avser perioden jan-jun 2023 (jan-jun 2022).

Periodens intäkter ökade till 1 006 MEUR (733 MEUR). Carried interest och investeringsintäkter uppgick till 76 MEUR under H1 2023 jämfört med 163 MEUR i H1 2022 och hänför sig främst till Infrastructure III. Justerade intäkter om 1 019 MEUR (733 MEUR) vilka har justerats genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest, se Not 1.

H1 2022 MEUR	Justerad total	Juste- rings- poster	IFRS rapport- terad
Förvaltningsavgifter	570		570
Carried interest och investeringsintäkter	163		163
Summa intäkter	733		733
Personal kostnader	-220		-220
Förvävsrelaterade personalkostnader	-	-59	-59
Övriga rörelsekostnader	-99	-22	-121
Total rörelsekostnader	-320	-81	-401
EBITDA	413	-81	332
<i>Marginal, %</i>	56%		45%
Avskrivningar	-20		-20
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-45	-45
EBIT	393	-126	267
Finansnetto	-4		-4
Inkomstskatt	-26	-2	-29
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter	363	-129	234
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	-	0	0
Nettoresultat	363	-129	234

Totala rörelsekostnader under perioden uppgick till 710 MEUR (401 MEUR), vilka har ökat till följd av uppbyggnad av organisationen samt personalkostnader till följd av genomförda förvärv, se Not 7.

EBITDA minskade till 296 MEUR (332 MEUR) motsvarande en marginal på 29% (45%). Justerad EBITDA uppgick till 555 MEUR (413 MEUR) motsvarande en marginal på 54% (56%).

Avskrivningar uppgick till 26 MEUR (20 MEUR) och är främst hänförligt till leasingavtal för kontorsfastigheter. Avskrivningar

på förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 181 MEUR (45 MEUR) och är relaterade till avskrivningar av identifierade övervärden, se Not 7.

Finansnettot uppgick till -17 MEUR (-4 MEUR) och består primärt av räntekostnader om -22 MEUR (-11 MEUR) relaterade till de hållbarhetslänkade obligationerna som emitterades av EQT AB i april 2022 och maj 2021 samt valutakursdifferenser.

Inkomstskatt uppgick till -61 MEUR (-29 MEUR).

Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter minskade till 11 MEUR (234 MEUR). Justeringsposter som påverkar nettoresultatet, inklusive skatteeffekter, uppgick till 439 MEUR (129 MEUR). Periodens justerade nettoresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 450 MEUR (363 MEUR).

Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,010 EUR (0,236 EUR) respektive 0,010 EUR (0,236 EUR). Justerat resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,379 EUR (0,366 EUR) respektive 0,379 EUR (0,366 EUR).

Justeringsposter som påverkar EBITDA 2023 uppgick till 260 MEUR och relaterar till en justering av intäkter för omvärderingen till verkligt värde av förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest, se Not 1, samt en justering av den del av ersättningarna som var villkorad av fortsatt anställning samt integrationskostnader hänförliga till genomförda förvärv. Den del av ersättningen som är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden, se Not 7. Justeringsposter som påverkar EBITDA 2022 uppgick till 81 MEUR och relaterar till en justering av den del av ersättningarna som var villkorad av fortsatt anställning samt transaktions- och integrationskostnader hänförliga till genomförda förvärv. Den del av

ersättningen som är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden, se Not 7.

Finansiell ställning

Kommentarerna avser 30 juni 2023 (31 december 2022).

Goodwill och Övriga immateriella tillgångar uppgick till 5 534 MEUR (5 797 MEUR). Minskningen om 263 MEUR är primärt hänförlig till avskrivningar samt valutakursförändringar.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 169 MEUR (171 MEUR).

Finansiella investeringar ökade med 173 MEUR till 842 MEUR (668 MEUR) främst till följd av ytterligare investeringar från EQT AB-koncernen i EQT-fonder.

Omsättningstillgångar uppgick till 2 488 MEUR (2 801 MEUR). Minskningen är främst driven av den del av ersättningen som var villkorad av fortsatt anställning som initialt redovisades som en förskottsbetalning och som därefter har redovisats som en personalkostnad över lock-up perioden.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 496 MEUR (645 MEUR). Nettoskulden uppgick till 1 504 MEUR (1 355 MEUR i nettoskuld).

Eget kapital minskade till 5 987 MEUR (6 399 MEUR). Minskningen är primärt hänförlig till beslutad utdelning.

Långfristiga skulder uppgick till 2 475 MEUR (2 523 MEUR).

Kortfristiga skulder uppgick till 718 MEUR (681 MEUR). Ökningen är primärt hänförlig till den obetalda delen av utdelningen.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 1 982 MSEK (2 630 MSEK). Minskningen är primärt hänförlig till en timingeffekt i utdelningar från dotterbolag samt räntekostnader relaterade till de hållbarhetslänkade obligationerna.

Väsentliga händelser under perioden

Väsentliga händelser och transaktioner

EQT Infrastructure VI, med en målstorlek om EUR 20,0 miljarder, aktiverades i december 2022. Fonden höll sin första stängning med cirka EUR 11 miljarder i avgiftsgenererande åtaganden hittills (14 juli). Merparten av fonden förväntas vara rest under 2023 och fortsätta en bra bit in i 2024. Fonden förväntas nå sin målstorlek.

Kapitalanskaffningen för EQT X fortsatte med avgiftsgenererande åtagande om mer än EUR 18 miljarder hittills (14 juli). Fondens målstorlek är EUR 20,0 miljarder. Fondens kapitalanskaffning förväntas vara väsentligen slutförd under sommaren, men vissa åtaganden ges mer tid (inkluderat privata wealth plattformar). Fonden förväntas nå sin målstorlek.

EQT Exeter Industrial Value Fund VI höll slutlig stängning med USD 4,9 miljarder i avgiftsgenererande åtaganden och översteg därmed målstorleken om USD 4,0 miljarder.

EQT:s årsstämma den 30 maj 2023 beslutade att anta två nya incitamentsprogram, EQT:s Aktieprogram och EQT:s Optionsprogram. EQT:s nya Aktieprogram och EQT:s Optionsprogram ersätter EQT:s gamla Aktieprogram som antogs av årsstämman 2019. Syftet med programmen är att öka samstämmigheten mellan de anställdas prestationer och aktieägarnas intressen, grundat på prestationsindikatorer som är skräddarsydda efter EQT AB:s strategiska mål på årlig basis.

EQT:s Aktieprogram består av stamaktier i EQT AB och EQT:s Optionsprogram omfattar optioner som vid utnyttjande berättigar optionsinnehavaren att förvärva stamaktier i EQT AB. Både EQT:s Aktieprogram och EQT:s Optionsprogram är uppdelade i fem separata årliga tilldelningar, vardera föremål för en ettårig prestationsperiod och en

treårig innehavsperiod. Beroende på uppfyllandet av vissa prestationsmål under prestationsåret kan ett belopp tilldelas som efter prestationsperioden fastställs i det antal aktier eller optioner i EQT som motsvarar det tilldelade beloppet. Med vissa undantag tillämpas inga intjänandevillkor under den treåriga innehavsperioden. För EQT:s Optionsprogram börjar utnyttjandeperioden efter innehavsperioden.

Baserat på antalet aktier per 31 december 2022 är den maximala utspädningen för EQT:s Aktieprogram totalt cirka en procent och den maximala utspädningen för EQT:s Optionsprogram totalt cirka fyra procent. EQT har för avsikt att, över tid, återköpa aktier för att motverka utspädningen hänförlig till EQT:s Aktieprogram och EQT:s Optionsprogram.

EQT lanserade sin första semi-likvida fond, EQT Nexus, som ger privata investerare tillgång till en diversifierad portfölj av EQT-fonder. Fonden riktar sig till privata investerare i Europa och APAC och kommer att investera i EQT:s Value-Add strategier (Private Capital och Infrastructure) och direkta saminvesteringar. EQT AB har under de senaste åren gjort investeringar från balansräkningen vilka nu har transfererats till EQT Nexus för att starta fonden, som initialt har ett NAV om cirka EUR 350 miljoner och åtaganden att investera i EQT-fonder om cirka EUR 700 miljoner. EQT förväntar sig en positiv engångseffekt i FAUM för EQT AB om cirka EUR 700 miljoner inom de kommande 12 månaderna då avgiftsfria fondinvesteringar blir avgiftsgenererande.

EU:s medlemsländer enades i december 2022 om att anta de av OECD framtagna modellreglerna för en global minimiskatt (Pillar Two) för stora koncerner för räkenskapsår som inleds 31 december 2023 eller senare. Modellreglerna etablerar ett gemensamt tillvägagångssätt för en global minimiskatt på 15 procent på inkomster som uppstår i varje jurisdiktion där koncernen är verksam.

EQT AB-koncernen omfattas av Pillar Two-regelverket och förväntas påverkas av ny lokal skattelagstiftning globalt i de länder där EQT AB-koncernen bedriver verksamhet.

Reglerna har ännu inte implementerats i nationell lagstiftning i något land som är materiellt för koncernen och det saknas fortfarande viss vägledning kring hur reglerna kommer att implementeras. Även om det fortfarande råder osäkerhet, indikerar vår preliminära analys att EQT:s effektiva skattesats kan komma att öka med några procentenheter.

Väsentliga händelser efter 30 juni 2023

EQT avser att initiera ett aktieåterköpsprogram två gånger per år, motsvarande ungefär antalet aktier som förväntas utfalla inom ramen för EQT:s incitamentsprogram för aktier och optioner.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga närståendetransaktioner har inträffat under perioden.

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Inga väsentliga förändringar i ställda säkerheter eller eventualförpliktelser har förekommit under perioden jämfört med senaste årsredovisningen.

Risker och riskstyrning

EQT AB-koncernen är exponerad för ett flertal affärs-mässiga, strategiska, legala, skattemässiga, operativa och finansiella risker. De finansiella riskerna avser sådana faktorer som kredit-, likviditets-, ränte-, omvärderings- och valutakursrisker, som skulle kunna leda till finansiella förluster om de inte hanteras på ett korrekt sätt. Finansiella risker rapporteras till CFO på regelbunden basis för att säkerställa att dessa är i linje med EQT AB-koncernens riskprofil.

EQT AB

EQT AB (publ.), org.nr 556849-4180, är ett bolag med säte i Sverige. Besöksadressen för bolagets kontor är Regeringsgatan 25, 111 53 Stockholm och den registrerade postadressen är Box 16409, 103 27 Stockholm. Den konsoliderade delårsrapporten omfattar sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2023 respektive 2022. Koncernredovisningen omfattar EQT AB och dess direkta eller indirekta dotterbolag, "EQT AB-koncernen".

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och relevanta ytterligare upplysningskrav i årsredovisningslagen (1995:1554).

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen kapitel 9.

De tillämpade redovisningsprinciperna i koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport är desamma som tillämpades i årsredovisningen för 2022.

Nya eller reviderade standarder och tolkningar som getts ut av IASB och IFRS Interpretations Committee men som ännu ej trätt i kraft, förväntas få oväsentlig effekt på EQT AB-koncernens finansiella rapporter vid framtida första tillämpning.

Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i denna delårsrapport i vissa fall inte exakt summera till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen.

EQT AB:s finansiella rapporter publiceras på engelska och svenska. Vid inkonsekvenser i översättningen ska den svenska originalversionen gälla.

Finansiell kalender

- **Kvartalsredogörelse**
juli–september 2023 17 oktober 2023
- **Bokslutskommuniké**
januari–december 2023 18 januari 2024
- **Kvartalsredogörelse**
januari–mars 2024 18 april 2024

Denna information är sådan som EQT AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 14 juli 2023 kl. 07.00 CEST.

Kontakter

Kim Henriksson
CFO
+46 8 506 55 300
kim.henriksson@eqtpartners.com

Olof Svensson
Head of Shareholder Relations
+46 72 989 09 15
olof.svensson@eqtpartners.com

Richard Buch
Managing Director, Communications
+46 72 989 09 11
richard.buch@eqtpartners.com

EQT AB

Org.nr 556849-4180

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.



Stockholm, 14 juli 2023
EQT AB (publ)

Conni Jonsson
Styrelseordförande

Marcus Wallenberg
Vice styrelseordförande

Margo Cook
Styrelseledamot

Brooks Entwistle
Styrelseledamot

Johan Forssell
Styrelseledamot

Diony Lebot
Styrelseledamot

Gordon Orr
Styrelseledamot

Christian Sinding
VD

Granskningsrapport

Till styrelsen i EQT AB Organisationsnummer 556849-4180

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för EQT AB (publ) per den 30 juni 2023 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm 14 juli 2023

KPMG AB

Håkan Olsson Reising

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Nedan tabell visar siffrorna enligt IFRS. För justerade siffror motsvarande den interna rapporteringen vänligen se Not 1 samt avsnittet "Alternativa nyckeltal (APM)".

MEUR	Not	H1 2023	H1 2022
Förvaltningsavgifter		930	570
Carried interest och investeringsintäkter	3,4	76	163
Summa intäkter	1	1 006	733
Personalkostnader		-341	-220
Förvärsrelaterade personalkostnader		-240	-59
Övriga rörelsekostnader	5	-130	-121
Totala rörelsekostnader		-710	-401
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		296	332
Avskrivningar		-26	-20
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar		-181	-45
Rörelseresultat (EBIT)	1	90	267
Finansnetto		-17	-4
Resultat före skatt		72	263
Inkomstskatt		-61	-29
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter		11	234
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	6	-	0
Nettoresultat		11	234
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		11	234
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
<i>Resultat per aktie, EUR</i>			
före utspädning		0,010	0,236
- varav kvarvarande verksamheter		0,010	0,236
efter utspädning		0,010	0,236
- varav kvarvarande verksamheter		0,010	0,236
<i>Medelantal aktier</i>			
före utspädning		1 186 381 075	992 264 876
efter utspädning		1 186 835 895	992 480 283

Koncernens rapport över totalresultatet

MEUR	H1 2023	H1 2022
Nettoresultat	11	234
Övrigt totalresultat		
Poster som har återförts eller senare kan återföras till resultaträkningen		
Utländska verksamheter – valutaomräkningsdifferenser netto efter skatt	-144	142
Övrigt totalresultat för perioden	-144	142
Totalresultat för perioden	-132	377
<i>Hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	-132	377
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
	-132	377

Koncernens balansräkning

MEUR	Not	30 juni 2023	31 december 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		2 153	2 172
Övriga immateriella anläggningstillgångar		3 381	3 625
Materiella anläggningstillgångar		169	171
Finansiella investeringar	4	842	668
Övriga finansiella tillgångar		42	40
Övriga anläggningstillgångar		17	15
Uppskjutna skattefordringar		88	110
Summa anläggningstillgångar		6 693	6 802
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar		37	29
Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar		372	350
Upplupen ännu ej betald carried interest	3	890	915
Förvävsrelaterade förutbetalda personalkostnader		541	791
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		152	70
Likvida medel		496	645
Summa omsättningstillgångar		2 488	2 801
Summa tillgångar		9 180	9 603

MEUR	Not	30 juni 2023	31 december 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		11	11
Övrigt tillskjutet kapital		5 593	5 593
Reserver		-364	-220
Balanserade vinstmedel inklusive nettoresultat		746	1 015
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 987	6 399
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Summa eget kapital		5 987	6 399
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder		1 993	2 017
Leasingskulder		93	100
Uppskjutna skatteskulder		390	405
Summa långfristiga skulder		2 475	2 523
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder		30	31
Skatteskulder		29	40
Leverantörsskulder		13	16
Övriga skulder		236	95
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		411	499
Summa kortfristiga skulder		718	681
Summa skulder		3 193	3 204
Summa eget kapital och skulder		9 180	9 603

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital		
Ingående balans per den 1 januari 2023	11	5 593	-220	1 015	6 399	-	6 399
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				11	11		11
Övrigt totalresultat för perioden			-144		-144		-144
Totalresultat för perioden	-	-	-144	11	-132	-	-132
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				-298	-298		-298
Annullering av C-aktier	-0			0	-		-
Fondemission	0			-0	-		-
Aktieprogram				19	19		19
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	-	-	-	-280	-280	-	-280
Utgående balans per den 30 juni 2023	11	5 593	-364	746	5 987	-	5 987
Ingående balans per 1 januari 2022	9	1 764	53	1 117	2 943	-	2 943
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				176	176		176
Övrigt totalresultat för perioden			-273		-273		-273
Totalresultat för perioden	-	-	-273	176	-97	-	-97
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				-291	-291		-291
Nyemission	2	3 829			3 831		3 831
Transaktionskostnader (netto efter skatt)		-0			-0		-0
Aktieprogram				13	13		13
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	2	3 829	-	-278	3 553	-	3 553
Utgående balans per den 31 december 2022	11	5 593	-220	1 015	6 399	-	6 399

MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital		
Ingående balans per den 1 januari 2022	9	1 764	53	1 117	2 943	-	2 943
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				234	234		234
Övrigt totalresultat för perioden			142		142		142
Totalresultat för perioden	-	-	142	234	377	-	377
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				-266	-266		-266
Nyemission	0	228			228		228
Aktieprogram				4	4		4
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	0	228	-	-262	-33	-	-33
Utgående balans per den 30 juni 2022	9	1 992	195	1 089	3 286	-	3 286

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Not	H1 2023	H1 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT), kvarvarande verksamheter		90	267
Rörelseresultat (EBIT), avvecklade verksamheter inkl transaktionskostnader		-	-
Justeringar:			
Avskrivningar		206	65
Förändringar i verkligt värde	4	-17	-7
Valutakursdifferenser		3	16
Övriga icke-kassaflödespåverkande justeringar		259	75
Redovisad, ännu ej betald carried interest	3	-59	-156
Betald carried interest	3	84	142
Ökning (-) /minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar		-93	-7
Ökning (+) /minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder		-148	-85
Betald inkomstskatt		-68	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten		256	275
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar		-0	-0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-16	-3
Ökning av finansiella investeringar	4	-163	-60
Avyttringar av finansiella investeringar	4	7	17
Erhållen ränta		5	2
Köpeskilling netto efter förvärvade likvida medel	7	-	-132
Ökning av övriga anläggningstillgångar		-6	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-173	-178
Kassaflöden från finansieringsverksamheten			
Utdelning		-149	-133
Amortering av lån		-	-24
Upplagna lån		-	1 483
Betalning av leasingskulder		-24	-13
Erlagd ränta		-45	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-218	1 295
Ökning (+)/minskning (-) av likvida medel		-135	1 392
Likvida medel vid periodens början		645	588
Valutadifferens likvida medel		-14	-37
Likvida medel vid periodens slut		496	1 943

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	H1 2023	H1 2022
Nettoomsättning	1 277	847
Övriga rörelseintäkter	-	3
Summa intäkter	1 277	850
Personalkostnader	-298	-257
Övriga externa kostnader	-492	-427
Övriga rörelsekostnader	-10	-
Avskrivningar	-6	-5
Rörelseresultat	471	162
Resultat från andelar i koncernföretag	2 907	3 071
Ränteintäkter och liknande resultatposter	144	129
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 541	-733
Resultat före skatt	1 982	2 630
Inkomstskatt	0	89
Nettoreultat	1 982	2 719

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 juni 2023	31 december 2022	30 juni 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	57	54	51
Inventarier	4	5	5
Summa materiella anläggningstillgångar	62	59	56
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	83 275	83 038	32 444
Långfristiga lån, koncernföretag	6 433	6 181	6 062
Andra långfristiga värdepappersinnehav	14	14	13
Andra långfristiga fordringar	5	5	4
Summa finansiella tillgångar	89 727	89 237	38 524
Summa anläggningstillgångar	89 788	89 296	38 580
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	12	23	33
Fordringar i koncernföretag	9 299	6 910	8 540
Aktuell skatteskuld	90	58	168
Övriga fordringar	40	393	20
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	107	106	303
Summa kortfristiga fordringar	9 549	7 490	9 064
Kassa och bank	88	84	14 797
Summa omsättningstillgångar	9 636	7 574	23 861
Summa tillgångar	99 425	96 870	62 441

MSEK	30 juni 2023	31 december 2022	30 juni 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	119	119	100
Totalt bundet eget kapital	119	119	100
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	60 488	60 488	20 873
Balanserat resultat	-2 156	-1 566	-1 382
Årets resultat	1 982	2 742	2 719
Totalt fritt eget kapital	60 314	61 674	22 210
Summa eget kapital	60 433	61 793	22 310
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	23 504	22 451	21 257
Skulder till koncernföretag	11 511	11 059	10 847
Summa långfristiga skulder	35 015	33 510	32 104
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	52	30	36
Skulder till koncernföretag	1 593	761	6 051
Aktuell skatteskuld	-	-	-
Övriga skulder	1 972	252	1 614
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	359	524	326
Summa kortfristiga skulder	3 976	1 567	8 027
Summa skulder	38 991	35 077	40 131
Summa eget kapital och skulder	99 425	96 870	62 441

Noter till koncernredovisningen

Not 1 rörelsesegment

Verkställande direktören (VD) för EQT AB-koncernen har identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. EQT AB-koncernen är uppdelad i rörelsesegment baserat på hur VD följer upp och utvärderar verksamheten. Rörelsesegmenten avspeglar den interna rapporteringen vilken utgör basen för utvärdering av prestation och fördelning av resurser.

EQT:s verksamhet är uppdelad i två affärssegment: Private Capital och Real Assets. Verksamheterna i båda affärssegmenten består i att tillhandahålla tjänster inom fondförvaltning till respektive fond och dess investerare. Tjänsterna inom fondförvaltning omfattar bland annat strukturering och investeringsrådgivning, förvaltning och övervakning av investeringar samt rapportering och administrativa tjänster.

Affärssegmentet Private Capital består av affärslinjerna EQT Ventures, EQT Life Sciences, EQT Growth, EQT Private Equity, BPEA EQT, EQT Future and EQT Public Value. Affärssegmentet Real Assets består av affärslinjerna EQT Value-Add Infrastructure, EQT Active Core Infrastructure och EQT Exeter.

VD utvärderar rörelsesegmenten baserat på den uppställning som presenteras nedan, primärt på intäkter och Bruttosegmentsresultat. Segmentens intäkter har justerats genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest. Således reflekterar förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest säljarens bokförda värde justerat till EQT AB-koncernens redovisningsprinciper, det vill säga upplupen intäkt minus verkligt värdejustering vid förvärvstidpunkten i koncernens redovisning. Skillnaden mellan bokfört värde och verkligt värde av upplupen carried interest beror till största delen på kraven i IFRS 15 avseende koncernens försiktiga intäktsredovisningsmodell med avseende på carried interest. Kostnader direkt genererade i respektive affärssegment inkluderas i Bruttosegmentsresultat. Poster rapporterade under Central har inte fördelats på något affärssegment. Central består av

ledningen, Client Relations och Capital Raising, Fund Operations, EQT Digital och andra team såsom HR och Group Finance.

Justeringar utgörs av intäktsjusteringar (se ovan) så väl som jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster under H1 2022 avser justering av den del av ersättningen som var villkorad av fortsatt anställning samt transaktions- och integrationskostnader och avskrivningar av identifierade övervärden relaterade till genomförda förvärv. Den del av ersättningen om är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden, se Not 7. Jämförelsestörande poster under H1 2023 avser justering

av den del av ersättningen som var villkorad av fortsatt anställning och integrationskostnader samt avskrivningar av identifierade övervärden relaterade till genomförda förvärv. Den del av ersättningen om är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden, se Not 7.

H1 2023 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämfö- relsestör- ande poster	Intäkt- sjuste- ringar	IFRS rapporterad
Summa intäkter	588	416	15	1 019		-13	1 006
Personalkostnader				-338	-3		-341
Förvärsrelaterade personalkostnader				-	-240		-240
Övriga rörelsekostnader				-126	-4		-130
Totala rörelsekostnader	-164	-119	-180	-464	-247		-710
Bruttosegmentsresultat 1) / EBITDA 2)	424	297	-166	555	-247	-13	296
Marginal, %	72%	71%		54%			29%
Avskrivningar				-26			-26
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar				-	-181		-181
EBIT				530	-427	-13	90
Finansnetto				-17			-17
Inkomstskatt				-62	1		-61
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				450	-426	-13	11
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				-	-		-
Nettoresultat				450	-426	-13	11

1) Bruttosegmentsresultat hänförs till affärssegmenten Private Capital and Real Assets.

2) EBITDA är hänförligt till Central, justerad total och IFRS rapporterad.

Noter till koncernredovisningen

H1 2022 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämfö- relsestör- rande poster	Intäkt- sjuste- ringar	IFRS rapporterad
Summa intäkter	274	451	8	733			733
Personalkostnader				-220			-220
Försärelaterade personalkostnader				-	-59		-59
Övriga rörelsekostnader				-99	-22		-121
Totala rörelsekostnader	-93	-93	-134	-320	-81	-	-401
Bruttosegmentsresultat 1) / EBITDA 2)	181	358	-126	413	-81	-	332
Marginal, %	66%	79%		56%			45%
Avskrivningar				-20			-20
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar				-	-45		-45
EBIT				393	-126	-	267
Finansnetto				-4			-4
Inkomstskatt				-26	-2		-29
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				363	-129	-	234
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				-	0		0
Nettoresultat				363	-129	-	234

1) Bruttosegmentsresultat hänförs till affärssegmenten Private Capital and Real Assets.

2) EBITDA är hänförligt till Central, justerad total och IFRS rapporterad.

Geografiska områden

EQT AB-koncernens verksamhet kan inte utvärderas på ett rättvisande och tillförlitligt sätt per geografiska områden. EQT AB-koncernens fondinvestorare är ofta lokaliserade i flera jurisdiktioner och fonderna i vilka fondinvestorarna investerar är lokaliserade till ett fåtal centra där också fondförvaltningstjänster tillhandahålls, i huvudsak i Luxemburg.

Not 2 åtaganden

EQT AB-koncernen har åtaganden avseende framtida kassaflöden baserat på ingångna avtal relaterade till åtaganden avseende finansiella investeringar. Den 30 juni 2023 hade EQT AB-koncernen återstående åtaganden att investera i flera EQT-fonder och fondrelaterade bolag till ett totalt belopp om 566 MEUR (1 057 MEUR per årsskiftet). Åtagandena förväntas uppfyllas över tid, vanligen mellan ett till fem år efter att åtagandet gjorts.

Not 3 Carried Interest

Genom sina innehav i Special Limited Partners erhåller EQT AB-koncernen carried interest, en variabel ersättning helt beroende av den aktuella fondens resultat och utveckling. Carried interest betalas antingen vid slutet av fondens livslängd, som delbetalningar i samband med att enskilda investeringar realiserar i relevant fond eller i en kombination av de båda.

MEUR	H1 2023		H1 2022	
	Avtals- tillgångar	Avtals- skulder	Avtals- tillgångar	Avtals- skulder
Ingående balans	915	-	473	-
Upplypna intäkter redovisade under perioden	59	-	156	-
Realisering av carried interest	-84	-	-142	-
Utgående balans	890	-	487	-

Noter till koncernredovisningen

Not 4 finansiella instrument och verkligt värde

Verkligt värde är det pris som skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer per värderingsdagen. EQT AB-koncernen redovisar verkliga värden med tillämpning av följande verkligt värdehierarki som speglar vikten av de data som ligger till grund för värderingarna:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (det vill säga som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar) (nivå 2)
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbar data) (nivå 3)

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen som finansiella investeringar värderas till verkligt värde. Verkligt värde för dessa tillgångar den 30 juni 2023 var 842 MEUR (668 MEUR) och fastställs med användning av indata baserat på ej observerbara marknadsdata och klassificeras därmed i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Det har inte skett några överföringar mellan nivåer i verkligt värdehierarkin under perioderna.

Avstämning av verkliga värden i nivå 3 (finansiella investeringar)

Tabellen nedan visar en avstämning av verkliga värden i nivå 3 för finansiella investeringar.

MEUR	30 juni 2023	31 december 2022
Ingående balans	668	478
Nettoförändringar i verkligt värde	17	6
Förvärv	-	124
Investeringar	163	87
Avyttringar	-7	-26
Utgående balans	842	668

Nettoförändringar i verkligt värde ingår i "Carried interest och investeringsintäkter" i resultaträkningen.

Delar av köpeskillingen avseende försäljningen av affärssegmentet Credit var variabel och beroende av storleken på framtida fonder. Beroende på storleken på de framtida fonderna kan den variabla ersättningen uppgå till mellan 0–50 MEUR. EQT AB-koncernen redovisar den variabla ersättningen till verkligt värde i balansräkningen. Verkligt värde den 30 juni 2023 var 21 MEUR (21 MEUR per årsskiftet) och är fastställt med användning av indata baserat på ej observerbara marknadsdata och klassificeras därmed i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. En förändring i verkligt värde ingår i "periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter" i resultaträkningen.

Känslighetsanalys av verkliga värde

Ur EQT AB-koncernens perspektiv värderas normalt finansiella investeringar till verkligt värde med hjälp av nettoandelsvärdena hos EQT-fonderna. En eventuell förändring om 10 procent av nettoandelsvärdet skulle påverka investeringarnas verkliga värde per den 30 juni 2023 med 84 MEUR (67 MEUR). Effekten skulle redovisas i resultaträkningen.

Även om EQT AB-koncernen anser att dess bedömningar av verkligt värde är rimliga kan tillämpningen av olika metoder och ej observerbara data hos underliggande investeringar i EQT-fonderna leda till olika värderingar av verkligt värde. På grund av antalet ej observerbara datafaktorer som används vid värderingen av investeringarna och deras breda spektrum, i synnerhet när det gäller vinstmultiplar, ger inte en känslighetsanalys av underliggande ej observerbara datafaktorer några meningsfulla utfall.

Som en del i avvecklad verksamhet relaterat till Credit, en eventuell förändring om 10 procent i storleken på framtida fonder skulle inte ha någon väsentlig påverkan på den variabla ersättningens verkliga värde per 30 juni 2023. Effekten skulle redovisas i periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter.

Verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder bokförda till anskaffningsvärde

EQT AB har emitterat hållbarhetslänkade obligationer (ingår i räntebärande skulder i balansräkningen) med fasta kupongräntor kopplad till ESG-relaterade mål. Verkligt värde den 30 juni 2023 var 1 627 MEUR (redovisat värde: 2 000 MEUR). EQT AB-koncernens övriga finansiella instrument består till största delen av kortfristiga fordringar, leverantörsskulder och banktillgodohavanden. Koncernen anser att bokfört värde på dessa finansiella instrument utgör en rimlig uppskattning av dess verkliga värde.

Not 5 övriga rörelsekostnader

MEUR	H1 2023	H1 2022
Kontrakterade konsulter	-9	-12
Externa tjänster 1)	-48	-60
IT-kostnader och kontorskostnader	-25	-17
Administrativa kostnader 1)	-48	-32
Övriga rörelsekostnader	-130	-121

1) Under 2023 hänför sig jämförelsestörande poster om 3 MEUR (Externa tjänster) och 0 MEUR (Administrativa kostnader) till integrationskostnader hänförliga till genomförda förvärv. Under 2022 hänför sig jämförelsestörande poster om 21 MEUR (Externa tjänster) och 1 MEUR (Administrativa kostnader) till transaktions- och integrationskostnader hänförliga till genomförda förvärv.

Noter till koncernredovisningen

Not 6 avvecklade verksamheter

Bakgrund till avyttringen av Credit

Den 23 januari 2020 tillkännagavs att EQT har utfört en utvärdering av strategiska alternativ för affärssegmentet Credit och den 18 juni 2020 meddelades att utvärderingen resulterat i ett slutgiltigt avtal om att sälja affärssegmentet Credit till Bridgepoint. Efter undertecknandet av ett slutgiltigt avtal och som meddelades den 26 oktober 2020 har transaktionen slutförts. Delar av köpeskillingen är variabel och beroende av storleken på framtida fonder. Beroende på storleken på de framtida fonderna kan den variabla ersättningen uppgå till mellan 0-50 MEUR. EQT AB-koncernen redovisar den variabla ersättningen till verkligt värde i balansräkningen, se Not 4. Verkligt värde per den 30 juni 2023 uppgick till 21 MEUR (21 MEUR vid årsskiftet). Affärssegmentet Credit redovisas som en avvecklade verksamhet tillsammans med reasultat samt kostnader relaterade till transaktionen.

Not 7 rörelseförvärv

Bear Logi

Den 27 januari 2022 förvärvade EQT Bear Logi. Bear Logi, som grundades i Tokyo, Japan 2009, är en investeringsorganisation inom "value-add logistics" som fokuserar på förvärv, utveckling, byggnation och leasing, med omfattande kunskap gällande den japanska och koreanska logistikmarknaden, med cirka 25 anställda vid förvärvstidpunkten. Fram till idag har Bear Logi investerat kapital baserat på enskilda investeringar och kommer som en del av EQT Exeter skapa en fondsetup inom logistikfastigheter liknande den struktur som EQT Exeter har i USA och Europa.

Bear Logi genererade uppskattningsvis 1 MUSD i intäkter under 2021. Transaktionen bedömdes inte ha någon väsentlig påverkan på EQT AB:s finansiella siffror och adderade inga avgiftsgenererande förvaltade tillgångar i samband med förvärvet.

Total initial köpeskillning uppgick till 8,7 MUSD och i tillägg kan en rörlig ersättning (earn-out) utgå i de fall vissa intäkts- och fondresningsmål uppnås. Den rörliga ersättningen är villkorad av fortsatt anställning i samband med framtida utbetalning varför detta redovisas som en personalkostnad över intjäningsperioden på 3-6 år.

Förvärvskostnader uppgick till 1 MEUR varav 0 MEUR ingår i övriga rörelsekostnader per H1 2022.

LSP

Den 28 februari 2022 förvärvade EQT Life Sciences Partners (LSP), ett ledande europeiskt ventures capital-bolag inom "life sciences" med, vid förvärvstillfället, cirka EUR 2,2 miljarder i avgiftsgenererande förvaltad kapital (FAUM) och ett team på 34 anställda. LSP, med huvudkontor i Amsterdam, Nederländerna, investerar huvudsakligen i innovativa bolag med en stark vetenskaplig och medicinsk rational över flertalet strategier inom "life sciences". LSP bildades 1998 och är idag en av Europas största och mest erfarna investerare inom "life sciences". LSP stärker EQT:s position som en av de ledande och mest aktiva investerarna av privata bolag inom sektorn "healthcare".

LSP genererade uppskattningsvis 37 MEUR i intäkter och uppskattningsvis 24 MEUR i EBITDA (exklusive carried interest) under 2021. EQT förvärvade 100 procent av LSP:s management bolag och 20 procent av rätten till carried interest i utvalda LSP-fonder. I tillägg har EQT rätten till 35 procent av carried interest i framtida fonder vilket även är i linje med nuvarande EQT praxis.

Den totala köpeskillingen uppgick till 366 MEUR, bestående av nyemitterade EQT AB-aktier om 228 MEUR (motsvarande 7 548 384 aktier) och 112 MEUR i kontant vederlag, övertagning av skuld på 24 MEUR samt möjlig villkorad köpeskillning om 2 MEUR. Av den totala köpeskillingen utgjorde 74 MEUR aktier till ledningen vilka är föremål för intjäningsvillkor enligt ett "Leaver put option clause", som innebär att om den ledande befattningshavarens anställning avslutas som en

"bad leaver", såsom genom egen uppsägning eller genom grund för uppsägning, så ska de aktier som inte är intjänade återlämnas till EQT vederlagsfritt. Denna del av köpeskillingen har ur ett redovisningsperspektiv redovisats som en separat transaktion som inte ingår i rörelseförvärvet. Ersättningen har initialt redovisats som en förskottsbetalning och kommer att redovisas som en personalkostnad över intjäningsperioden om 2-4 år. Köpeskillingen för rörelseförvärvet uppgick till 292 MEUR.

Transaktionen var föremål för sedvanliga villkor, däribland konkurrensgodkännande, regulatoriskt godkännande och medgivande från vissa fondinvestorare.

Verkligt värde av erlagda aktier baseras på EQT AB-aktiens börskurs vid tidpunkten för förvärvet, vilken uppgick till 320,90 SEK per aktie.

Förvärvskostnader (inklusive M&A försäkring) uppgick till 5 MEUR varav 0 MEUR ingår i övriga rörelsekostnader per H1 2022.

Total köpeskillning

MEUR	
Verkligt värde av emitterade aktier	228
Kontant vederlag	112
Övertagen skuld	24
Verkligt värde av kontantbaserad villkorad köpeskillning	2
Total köpeskillning	366
Ersättning villkorad av fortsatt anställning (emitterade aktier till verkligt värde)	-74
Köpeskillning för rörelseförvärv	292

Förvärvade tillgångar och skulder

Noter till koncernredovisningen

Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder per förvärvsdagen var:

MEUR	Verkligt värde redovisat vid förvärvet
Investeraravtal	131
Investerarrelationer	77
Varumärke	0
Nyttjanderättstillgångar	3
Materiella anläggningstillgångar	0
Uppskjutna skattefordringar	0
Fordringar	1
Övriga omsättningstillgångar	2
Likvida medel	3
Räntebärande skulder	-5
Leasingskulder	-3
Uppskjutna skatteskulder (immateriella tillgångar)	-54
Kortfristiga skulder	-8
Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder	148
Goodwill	144
Köpeskilling för rörelseförvärv	292

Effekter på kassaflöde

MEUR	
Kontant vederlag (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	-112
Uppskjutna betalning (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	16
Likvida medel i förvärvad verksamhet (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	3
Förvärvskostnader (ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten)	-5
Nettoeffekt på kassaflöde	-98

Förvärvsanalysen är preliminär mot bakgrund av att vissa

delar av transaktionens avslutningsfas tillsammans med säljarna kvarstår.

Den villkorade köpeskillingen är villkorad av att LSP:s Dementiafond når en viss kapitalanskaffningsnivå. Det finns ytterligare en tilläggsköpeskilling som inkluderas inom raden Kontant vederlag som är relaterad till kapitalanskaffningen av LSP:s LSP 7 fond eftersom kapitalanskaffningsmålet hade uppfyllts vid förvärvsdagen.

Goodwill består i huvudsak av personal, möjligheten att attrahera nya investerare samt plattform för att utveckla framtida affärsmöjligheter och fonder. Goodwill är i sin helhet hänförlig till segmentet Private Capital.

Goodwill kommer inte att vara skattemässigt avdragsgill.

Koncernen har värderat förvärvade leasingskulder till diskonterat värde av de per förvärvsdagen återstående leasingbetalningarna. Nyttjanderättstillgången värderades till motsvarande belopp som leasing skulder.

Under H1 2022 bidrog LSP med 17 MEUR i intäkter och 11 MEUR i resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen. Om förvärvet skett vid ingången 2022 hade koncernens intäkter från den kvarvarande verksamheten uppgått till 742 MEUR och resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen hade uppgått till 268 MEUR under H1 2022.

RCG

Den 10 juni 2022 förvärvade EQT Redwood Capital Group ("RCG"), en investeringsfirma aktiv inom "residential core plus" och "residential value-add" med säte i Chicago, Illinois, USA. RCG grundades år 2007 och har djup erfarenhet inom alla operativa områden, såsom förvärv, kapitalförvaltning, byggläddning och fastighetsförvaltning. Bolaget har framgångsrikt genomfört 79 investeringar inom flerbostadshus ("multifamily") i snabbväxande amerikanska marknader, varav 48 var realiserade investeringar som avkastade över 2x eget kapital fördelat på över 22 000 bostadsobjekt ("units").

Investeringarna avser "deal-by-deal joint ventures" med institutionella investerare såsom globala "fund sponsors", försäkringsbolag och "family offices".

22 anställda anslöt till EQT Exeter vid förvärvstidpunkten. Transaktionen bedömdes ej ha en materiell påverkan på EQT AB och adderade inte något avgiftsgenererande förvärvat kapital ("FAUM") till EQT AB när transaktionen är fullföljd.

Total kontant köpeskilling uppgick till 34 MUSD med rätt till en potentiell tilläggsköpeskilling om målet för fundraising uppnås.

Förvärvskostnader uppgick till 2 MEUR varav 1 MEUR ingår i övriga rörelsekostnader per H1 2022.

BPEA

Den 18 oktober 2022 förvärvade EQT Baring Private Equity Asia (BPEA), en ledande privat investeringsfirma i Asien med ca EUR 22 miljarder i FAUM. Sedan starten 1997 har BPEA byggt en plattform med stark sektorspecifik expertis och en värdebaserad aktiv ägarstrategi som investerar i medelstora och stora företag i Asien med primärt fokus på Private Equity men även Real Estate och, mer nyligen, Growth. Med 10 regionala kontor kombinerar BPEA lokal förankring med en panasiatisk räckvidd, vilket speglar EQT:s local-with-locals-strategi.

Sammanslagningen innebar en transformativ förändring för EQT:s globala räckvidd med omedelbart ökad närvaro i hela Asien. Med sin tematiska investeringsstrategi, samt utvecklande av bolag över hela livscykeln, kommer EQT fortsätta att expandera sitt spektrum av strategier i sina kärnmarknader i Europa, Nordamerika och Asien, och fortsätta leverera för sina investerare.

EQT förvärvade 100% av aktierna i förvaltningsbolaget BPEA, BPEA general partners som kontrollerar BPEA fonderna, och rätten till carried interest i utvalda befintliga fonder (inklusive 25% i BPEA VI och 35% i BPEA VII). EQT AB kommer ha rätt till 35% av carried interest i framtida fonder, med start i BPEA

Noter till koncernredovisningen

VIII, vilket är i linje med EQT:s befintliga praxis.

Den totala köpeskillingen uppgick till 5 053 MEUR, bestående av nyemitterade EQT-aktier om 3 603 MEUR (motsvarande 191 200 000 aktier) och 1 450 MEUR i kontant vederlag. Av den totala köpeskillingen utgjorde 766 MEUR aktier till ledningen vilka är föremål för intjäningsvillkor enligt ett "Leaver put option clause", som innebär att om den ledande befattningshavaren avslutar anställning som en "bad leaver", såsom genom egen uppsägning eller genom grund för uppsägning, så ska de aktier som inte är intjänade återlämnas till EQT vederlagsfritt. Denna del av köpeskillingen har ur ett redovisningsperspektiv redovisats som en separat transaktion som inte ingår i rörelseförvärvet. Ersättningen redovisades initialt som en förskottsbetalning och kommer att redovisas som en personalkostnad över intjäningsperioden om 1-4 år. Köpeskillingen för rörelseförvärvet uppgick till 4 287 MEUR.

Verkligt värde av erlagda aktier baseras på EQT-aktiens börskurs vid tidpunkten för förvärvet, vilken uppgick till 207,30 SEK per aktie.

Förvärvskostnader (inklusive M&A försäkring) om 57 MEUR är kostnadsförda 19 MEUR ingår i övriga rörelsekostnader under H1 2022.

Total köpeskillning

MEUR	
Verkligt värde av emitterade aktier	3 603
Kontant vederlag	1 450
Total köpeskillning	5 053
Ersättning villkorad av fortsatt anställning (emitterade aktier till verkligt värde)	-766
Köpeskillning för rörelseförvärv	4 287

Förvärvade tillgångar och skulder

Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder per

förvärvsdagen var:

MEUR	Verkligt värde redovisat vid förvärvet
Investeraravtal	1 854
Investerarrelationer	1 075
Varumärke	137
Upplupen carried interest	513
Nyttjanderättstillgångar	28
Materiella anläggningstillgångar	3
Finansiella investeringar	123
Likvida medel	126
Övriga fordringar	65
Depositioner	2
Uppskjutna skatteskulder (immateriella tillgångar)	-391
Uppskjutna skulder	-104
Leasingskulder	-28
Kortfristiga skulder	-235
Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder	3 169
Goodwill	1 118
Köpeskillning för rörelseförvärv	4 287

Effekter på kassaflöde

MEUR	
Kontant vederlag (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	-1 450
Likvida medel i förvärvad verksamhet (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	126
Förvärvskostnader (ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten)	-57
Transaktionskostnader relaterat till nyemission av aktier (ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten)	-0
Nettoeffekt på kassaflöde	-1 380

Förvärvsanalysen är preliminär mot bakgrund av att vissa delar av transaktionens avslutningsfas tillsammans med

säljarna kvarstår.

Varumärke avser BPEA.

Goodwill består i huvudsak av personal, möjligheten att attrahera nya investerare samt plattform för att utveckla framtida affärsmöjligheter och fonder. Goodwill är i sin helhet hänförlig till segmenten Private Capital and Real Assets.

Goodwill kommer inte att vara skattemässigt avdragsgill.

Koncernen har värderat förvärvade leasingskulder till diskonterat värde av de per förvärvsdagen återstående leasingbetalningarna. Nyttjanderättstillgången värderades till motsvarande belopp som leasing skulder.

Om förvärvet skett vid ingången av räkenskapsåret 2022 hade koncernens intäkter från den kvarvarande verksamheten uppgått till 923 MEUR, EBITDA hade uppgått till 455 MEUR och resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen hade uppgått till 381 MEUR under H1 2022.

Om förvärvet skett vid ingången av räkenskapsåret hade koncernens justerade intäkter från den kvarvarande verksamheten uppgått till 923 MEUR, justerad EBITDA skulle ha uppgått till 536 MEUR och resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen hade uppgått till 508 MEUR under H1 2022.

Noter till koncernredovisningen

Nyckeltal	Definition	Motivering till användande
Justerad summa intäkter	Summa intäkter justerad för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade rättigheter till carried interest. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter. För ytterligare information, se Not 1.	Summa intäkter justerad för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade rättigheter till carried interest innebär att (i) intäktsredovisningen från förvärvstidpunkten ska vara konsekvent med värderingsprinciperna för rättigheter till carried interest som ägdes tidigare, samt att (ii) upptagna intäkter bättre avspeglar förväntad kassagenerering från carried interest och investeringsintäkter.
Brutto-segmentsresultat	Summa intäkter justerat för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade rättigheter till carried interest minus direkta kostnader från affärssegmentet. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter. För ytterligare information, se Not 1.	Bruttosegmentsresultat ger en översikt av respektive affärssegments bidrag.
Brutto-segmentsmarginal	Bruttosegmentsresultat dividerat med Justerad summa intäkter per affärssegment.	Bruttosegmentsmarginal ger en översikt av lönsamheten per affärssegment.
EBITDA	EBIT exklusive avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar samt avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.	EBITDA ger en översikt av koncernens operativa lönsamhet.
EBITDA-marginal, %	EBITDA dividerat med Summa intäkter.	EBITDA-marginalen ger en översikt av den operativa lönsamheten i förhållande till Summa intäkter som genereras av koncernen under perioden.

Alternativa nyckeltal (APM)

För att öka förståelsen av utvecklingen av verksamhetens underliggande resultat och EQT AB-koncernens finansiella ställning, presenterar EQT ett antal alternativa finansiella mått utöver de finansiella mått som är definierade enligt IFRS. EQT anser att dessa icke IFRS-baserade nyckeltal, när de anges tillsammans med redovisade IFRS-resultat, bidrar med användbar kompletterande information till investerarna.

Dessa alternativa nyckeltal är inte mer lämpliga än nyckeltal som definieras enligt IFRS och därför bör de användas tillsammans med dessa. De icke IFRS-baserade nyckeltalen, som de definieras av EQT, är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som redovisas av andra företag.

Noter till koncernredovisningen

Nyckeltal	Definition	Motivering till användande
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster och intäktjusteringar. Jämförelsestörande poster innebär poster som redovisas separat på grund av sin art och sitt belopp. För en specifikation av jämförelsestörande poster, se Not 1. Intäktjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter. För ytterligare information, se Not 1.	Justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa vilken lönsamhet som genereras av verksamheterna och ökar jämförbarheten mellan perioder.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA dividerat med Justerad summa intäkter.	Justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa koncernens operativa lönsamhet och öka jämförbarheten mellan perioder, i förhållande till totala intäkter som genereras av koncernen under perioden.
Justerat nettoresultat	Nettoresultat justerat för jämförelsestörande poster och intäktjusteringar. Jämförelsestörande poster innebär poster som redovisas separat på grund av sin art och sitt belopp. För en specifikation av jämförelsestörande poster, se Not 1. Intäktjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter. För ytterligare information, se Not 1.	Justerat nettoresultat är ett användbart mått för att visa vilken lönsamhet som genereras av koncernen eftersom detta mått är justerat för jämförelsestörande poster mellan perioderna.
Justerat resultat per aktie	Justerat nettoresultat i relation till medelantalet aktier.	Justerat resultat per aktie är ett användbart mått för att visa koncernens operativa lönsamhet och öka jämförbarheten mellan perioder.
Finansiell nettokassa	Likvida medel och kortfristig utlåning minus räntebärande lån (kortfristiga och långfristiga).	Finansiell nettokassa/(nettoskuld) används för att bedöma koncernens finansiella position, möjlighet att göra strategiska investeringar, betala utdelning och fullfölja sina finansiella åtaganden.

Noter till koncernredovisningen

Justerad summa intäkter

MEUR	H1 2023	H1 2022
Summa intäkter	1 006	733
Intäktjusteringar	13	-
Justerad summa intäkter	1 019	733

Justerad EBITDA / Justerat nettoresultat / Justerat resultat per aktie

MEUR	H1 2023	H1 2022
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter	11	234
Inkomstskatt	61	29
Finansnetto	17	4
Rörelseresultat (EBIT)	90	267
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	181	45
Avskrivningar	26	20
EBITDA	296	332
Intäktjusteringar	13	-
Jämförelsestörande poster	247	81
Justerad EBITDA	555	413
Avskrivningar	-26	-20
Finansnetto	-17	-4
Inkomstskatt (inklusive skatt på justeringar)	-62	-26
Justerat nettoresultat för kvarvarande verksamheter	450	363

Justerat resultat per aktie, före utspädning

MEUR	H1 2023	H1 2022
Justerat nettoresultat, MEUR	450	363
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	1 186 381 075	992 264 876
Justerat resultat per aktie, före utspädning, EUR	0,379	0,366

Justerat resultat per aktie, efter utspädning

MEUR	H1 2023	H1 2022
Justerat nettoresultat, MEUR	450	363
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	1 186 835 895	992 480 283
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, EUR	0,379	0,366

Finansiell nettokassa / (nettoskuld)

MEUR	30 juni 2023	30 juni 2022	31 December 2022
Likvida medel	496	1 943	645
Långfristiga räntebärande lån 1)	-2 000	-2 000	-2 000
Finansiella likvida medel netto/(nettolåneskuld)	-1 504	-57	-1 355

1) Nominellt belopp.

Definitioner

Aktiva fonder

Fonder som vid tillfället investerar eller fortsatt innehåller orealiserade investeringar

Aktiva fonder

Fonder som vid tillfället investerar eller fortsatt innehåller orealiserade investeringar

Avyttringar

Investeringskostnad för realiserade investeringar (Realiserad kostnad) från en EQT-fond

Avyttringar (brutto)

Värdet av realiserade investeringar (Realiserat värde) från en EQT-fond

Effektiv förvaltningsavgift

Vägt genomsnitt av förvaltningsavgifterna för EQT-fonder som bidrar till AUM under en specifik period

EQT

Där begreppet används för sig är det en övergripande term som beroendepå sammanhanget kan avse EQT AB-koncernen, SEP Holdings-koncernen och/eller EQT-fonderna

EQT AB-koncernen eller koncernen

EQT AB och/eller något av dess direkta eller indirekta dotterbolag (exkl. EQT-fonderna och dess portföljbolag)

FAUM

Avgiftsgenererande förvaltad kapital ("FAUM") motsvarar totala tillgångar och åtaganden från fondinvestorerna vilka utgör basen för EQT AB-koncernens förvaltningsavgifter

Fondstorlek

Totala kapitalåtaganden för en specifik fond

FTE

Antalet heltidsekvivalent personal som erhåller lön från EQT AB-koncernen

FTE+

Antalet heltidsekvivalent personal inklusive kontrakterade konsulter som arbetar för EQT AB-koncernen

Förväntad MOIC (brutto) (Multiple of Invested Capital)

En fonds förväntan på slutgiltigt MOIC (brutto), då fonden är fullt realiserad, utifrån det nuvarande uppskattade totala värdet och investerat kapital av dess investeringar vid tidpunkt för realisering

Inflöden (brutto)

Nya åtaganden genom kapitalanskaffning eller ytterligare investeringar i fonder där förvaltningsavgifter utgår från investerat nettokapital

Investerat nettokapital

Investerat kapital för orealiserade investeringar (Återstående kostnad). Förvaltningsavgiften utgår normalt från investerat nettokapital efter åtagandeperioden / investeringsperioden

Investerat kapital

Kapitalåtaganden som fondinvestorerna har investerat i en fond

Investeringar

Ingångna (signed) investeringar av en EQT-fond

Investeringsnivå / % investerad

Anger andel av en fonds totala kapitalåtaganden som har utnyttjats. Beräknat som summan av (i) genomförda (closed) och/eller överenskomna investeringar, inklusive annonserade publika bud, (ii) eventuella tilläggsköpeskillningar och/eller köpeskillningsjusteringar och (iii) avdrag för förväntade syndikeringar, som en procent av en fonds totala kapitalåtaganden

Kapitalåtaganden

Det totala belopp som fondinvestorerna åtar sig att tillskjuta till en fond under en bestämd tidsperiod

MOIC (brutto)

Totalt värde av investeringar dividerat med totala investerade kapitalet för investeringar

Mål för MOIC (brutto)

Mått som används i kapitalanskaffning för en fonds mål för avkastning på dess investeringar baserat på MOIC (brutto)

Nuvarande MOIC (brutto)

En fonds MOIC (brutto) beräknat utifrån nuvarande totala värde och investerat kapital av dess underliggande investeringar

Nyckelfonder

Fonder med kapitalåtaganden motsvarande mer än 5% av totala kapitalåtaganden i aktiva fonder

Private Capital

Affärssegment bestående av affärsområdena EQT Ventures, EQT Life Sciences, EQT Growth, EQT Private Equity, BPEA EQT, EQT Public Value och EQT Future

Real Assets

Affärssegment bestående av affärsområdena EQT Value-Add Infrastructure, EQT Active Core Infrastructure och EQT Exeter

Realiserat värde / (Realiserad kostnad)

Värde (kostnad) av en investering, eller delar av en investering, som vid tidpunkten har realiserats

Realiseringsperioden

Fas i en fonds livscykel efter åtagandeperioden / investeringsperioden i vilken de flesta av en fonds investeringar realiseras. Förvaltningsavgiften utgår normalt från investerat nettokapital under denna period

Slutgiltig stängning

Det sista datum för varje fond då fondinvestorerna accepteras av fondförvaltaren

Startdatum

En fonds startdatum utgår från det tidigare av tidpunkten för den första investeringen eller dagen då förvaltningsavgifter berättigas från fondinvestorerna

Step-down

Step-downs i AUM sker typiskt sett i slutet av fondens investeringsperiod, eller när efterföljande fond börjar investera. Förvaltningsavgift utgår normalt från investerat nettokapital efter det att en fond genomgått step-down

Totalt AUM

Totalt förvaltad kapital (Totalt AUM) motsvarar summan av (i) FAUM, (ii) värdeökningen (värdeminskningen) av investeringar i fonder på vilka FAUM beräknas, (iii) marknadsvärdet av icke-avgiftsgenererande förvaltade saminvesteringar, (iv) samt ännu ej investerade åtaganden som i nuläget inte är avgiftsgenererande, men som efter att de investerats skulle vara avgiftsgenererande

Åtagandeperiod / Investeringsperiod

Första fasen av en fonds livscykel efter kapitalanskaffning, i vilken merparten av kapitalåtaganden investeras i portföljbolag. Förvaltningsavgiften utgår normalt från totala kapitalåtaganden under denna period

Återstående värde / (Återstående kostnad)

Värde (kostnad) av en investering, eller delar av en investering, som vid tidpunkten ägs av EQT-fonderna

Om EQT

EQT är en syftesdriven global investeringsorganisation som enbart fokuserar på strategier för aktivt ägande. Med ett nordiskt arv och ett globalt tankesätt har EQT ett track record av stabil och attraktiv avkastning inom flera geografiska områden, sektorer och strategier som sträcker sig över nära tre årtionden. EQT har investeringsstrategier som täcker alla faser i ett företags utveckling, från start-up till mogna faser. EQT har idag EUR 126 miljarder i avgiftsgenererande förvaltad kapital inom två affärssegment – Private Capital och Real Assets.

Med rötterna i Wallenbergfamiljens entreprenöriella tankesätt och filosofi om långsiktigt ägande styrs EQT av ett antal djupt förankrade värderingar och en tydlig företagskultur. EQT förvaltar och rådgör flera fonder och investeringsenheter som investerar över hela världen med målsättningen att framtidssäkra bolag, skapa attraktiv avkastning och ha en positiv påverkan med allt EQT gör.

EQT AB-koncernen avser EQT AB (publ) och dess direkta och indirekta dotterbolag, vilka inkluderar general partners och juridiska personer som rådgör EQT-fonder samt EQT-fonders fondförvaltare. EQT har kontor i mer än 20 länder i Europa, Asien-Stillahavsområdet och Nordamerika och mer än 1 800 medarbetare.

Mer information: www.eqtgroup.com

Följ EQT på LinkedIn, Twitter, YouTube och Instagram

Våra värderingar

Vad vi står för

Högpresterande
Respektfull
Entreprenöriell
Informell
Transparent

Syfte

Varför vi existerar

För att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan för alla.

Vision

Vad vi strävar efter

Att vara den mest välrenommerade investeraren och ägaren.

Uppdrag

Vad vi gör och hur

Med differentierad talang och det bästa nätverket runt om i världen använder EQT en tematisk investeringsstrategi och en tydlig metod för värdeskapande för att skapa stark avkastning till EQT:s investerare.